

证券代码：002192

证券简称：路翔股份

路翔股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2014-03

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位名称及人员姓名	中国证券报 龚小磊 上海证券报 刘宏鹏	证券时报 水菁 证券日报 王志球
时间	5月12日下午3:00到3:30	
地点	公司会议室	
上市公司接待人员	董事长/总裁 柯荣卿 董事/董事会秘书 陈新华	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>媒体就公司出售资产及延期履行业绩承诺等事项及公司外来发展情况与公司进行了交流，已签署《承诺书》，未提供资料。主要交流内容如下：</p> <p>1、出售广州路翔后过渡期的营业收入问题怎么解决？ 答：通常一个整体业务的转让，有一个逐步完成的过渡过程，客观来讲，我们这次主要转让的是业务，而不是卖资产。过渡期间还会承接一些投标业务，剥离了改性沥青生产部分，公司将生产性的业务会委托给广州路翔加工；资金变现后，也有利于后续的持续运作。这个时间最长不会超过一年，并且新的项目并购后，也会产生一些利润。</p> <p>2、广州路翔股权出售之后，不存在股权关系，与广州路翔业务怎么结算？ 答：在控制范围内，路翔股份将会与广州路翔按市场价格规则进行合作。</p> <p>3、沥青和锂矿是两个不同的板块，公司转型后，具备什么样的核心竞争</p>	

力来搭成一座桥，同时驾驭两个板块？资产剥离和卖出方面，上市公司的资产打包卖出给广州路翔的价格是 3.38 亿，广州路翔把 100% 的股权转让给两个自然人时，价格只有 600 万，虽然在时间点上有差异，为什么价格的差别会这么大？

答：其实这是两个概念。2 月 28 日资产评估值为 3.38 亿，这是整块资产转移，路翔股份应收广州路翔 3.38 亿元。4 月 30 日广州路翔股权转让日，广州公司实际欠上市公司 3.29 亿元。但从广州公司卖给自然人时出售的是股权，该股权净值只有 300 多万，评估的价值是 590 多万，最终以 600 万卖给自然人。

转型对企业发展来说是个好事，路翔为了转型这两三年已经花了很大精力，重新打造了总部。企业的集团化管理无非分为战略型管理，财务型管理和业务管理型。近年我们已经梳理出了完善的管理思路，并且引进的大量人才来，打造了一支优秀的管理团队，来适应企业集团化发展。并进天然气跟锂电模块后，公司可能会偏向财务型管理。

4、为什么以这种方式出售资产？

答：这种方式资产变现能力更强，资产经营一般是有持续性的，不能一下子砍断经营方式。以这种方式出售，会避免银行融资等方面的问题。作为接手方来说，对路翔的品牌、技术、人员有兴趣，可以对接承接相关性业务，提高资产变现的能力。

5、本次资产转让后，广州路翔是否存在一些经营上的风险造成债务偿还方面的问题？仅依靠公司派驻财务人员进行防范的力度是否足够？多元化方面，天然气和锂矿是两个不同的板块，同时并购两个关联性比较小的主营业务，可能存在一定的磨合，路翔是如何处理的？近两年，投资者对锂产业链的关注似乎更多一些，公司从业务开展的安排，利润释放，及产业判断是怎么样的？

答：倒过来回答，从战略安排上，公司是定位在能源矿业类型和产业链发展模式。能源包括，煤，油，天然气，风能，太阳能等；矿业方面也分为

能源矿和非能源矿。能形成产业链，打通上中下游的企业，竞争能力会更强一些。LNG 是一种清洁、高效的能源。在今后的新产业发展里，天然气肯定是排第一的，未来的愿景肯定会非常开阔。我们现在并购的企业，在气源保证方面，和中石油中石化有着长期的合作，依托着地方政府的优势。锂矿方面，虽然不叫能源，但属于新能源里的一个载体。矿山是上游，锂盐是中游，新并购的锂电设备厂则属于下游。之所以收购锂电设备厂，是因为这家厂有着国内顶尖的团队。目前切入锂产业链的下游，我们会从投资到利润的释放方面，找到一个平衡点。能源矿业和产业链的定位，是公司战略发展的目标。天然气板块的利润是稳定的，锂电方面大部分企业都处于投资阶段，还未达到规模化释放阶段。重组后公司同时拥有高效清洁能源和锂电，而且都是国家支持的方向，一份利润相对稳定的业务和未来利润可期的项目，都有助于路翔走出更坚实的步伐。

在资产安全方面，路翔股份与广州路翔存在双方面的制衡，一是资产制衡，二是监管制衡，同时在约定上面，广州路翔与路翔股份都进行了明确约定。广州路翔与路翔股份存在债权债务制衡的关系。广州路翔截止交割日，存在对路翔股份 2.8 亿元的贷款保证，我们要求广州路翔在还清资产债权债务的同时，才能要解除担保。路翔股份通过派出财务人员和监事，设立共管账户进行保证。在广州路翔目前的资产构成中，变现能力强的流动资产占比较高，流动资产合计数大于应付公司的债务，偿还能力有保障。

6、为什么调整业绩承诺？业绩承诺调整具备哪些合理性？

答：融达锂业从去年六月份拿到深部矿权后，我们启动了矿山扩建预案，按照原先规划，需要征租四千亩地。因为矿山属于民族地区，征地需要获得地方百姓的认可需要一定的时间，存在一些不确定性因素，过去一年来政府主导的征租地工作进展不理想。因此甘孜州政府发文建议公司进一步调整优化项目整体设计方案，适当调整建设进度，稳妥推进项目征地和建设工作。因此扩产项目在达产时间上会有所延后，导致融达锂业业绩释放也有所延后。公司确定目前这种实际情况将影响尚未到期的业绩承诺的实现，而这种情况又非公司或交易对方原因。经与交易对方协商，将尚未到

	<p>期的业绩承诺也推后一年实现。</p> <p>业绩承诺调整的合理性方面，根据证监会相关规定，如果缘于法律法规、自然灾害及政府政策的原因导致业绩承诺无法履行或无法按期履行的，公司应及时披露相关信息。对于重组业绩承诺无法按期履行的信息，公司已于4月19日进行了披露。根据证监会相关规定，公司重组业绩承诺因政府政策因素需要调整，我们在董事会审议的同时，独立董事和监事会发表意见，独立财务顾问发表意见，关联董事回避表决，并将提供股东大会审议，股东大会同时提供网络投票方式，关联股东将回避表决。另外，业绩承诺调整还将股权补偿改变为现金补偿。公司09年并购融达锂业51%股权后取得经营管理的控制权，作为从不参与经营管理的小股东，无法控制企业的实际情况。从另一个层面来讲，吕向阳吕总作为独立第三方股东，会继续为上市公司提供资金支持和担保等，同时其在锂行业十几年的运作经验有助于公司在产业链发展时少走弯路。根据现在市场情况，锂精矿价格相比我们去年重组时有一定的涨幅，矿山资产价值大幅度提升，考虑到公平性原则，股东之间达成共识，从多赢的角度，将股权补偿改为现金补偿。也体现了公司和交易对方对中小股东负责任和积极解决问题的态度。</p> <p>7、业绩承诺延期一年，项目价值是否下降？</p> <p>答：根据根据现在市场情况，锂精矿价格相比我们去年重组时有一定的涨幅。重组时评估价格用的是不含税出厂价格约1576元/吨，融达去年年底的销售价格为不含税出厂2100元/吨，而市场价格会更高一些。根据重组报告书中产品价格对评估值的敏感性分析，价格上涨10%，可导致评估值增加34.79%。到现在价格已经上涨了33%，根据收益法评估，项目已经有大幅度的升值空间。</p>
附件清单	无
日期	2014年5月12日